

Objectif du fonds

Le fonds combine une stratégie momentum et une stratégie valeur sur les principales bourses au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie.

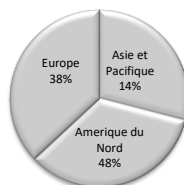
Le fonds vise la croissance du capital à long terme sans corrélation avec les marchés et sans risque de devises.

Détails du fonds

Catégorie	Frais Gestion	Code du fonds
A	2,0%	LDM021
F	1,0%	LDM001

Frais de performance	20%
Seuil "Hurdle rate"	T-Bills 3 mois
High-water mark	Oui
Devise	CAD
Liquidité	Quotidien
Date de lancement	Mai 2003
Actifs totaux (\$Mil)	39
Souscription minimum	25 000\$
Fréquence distribution	Annuel le 31 déc.
Régimes enregistrés	Oui
Auditeurs	KPMG
Administrateurs	CIBC Mellon
Gardiens de valeurs	J.P. Morgan

Répartition géographique



Principaux titres

Long	Secteur	%
Ipsen	Soins de santé	2,1
Marriott International	Cons. discrétionnaire	2,1
Apple	Technologies de l'info	2,1
Royal Bank of Canada	Services financiers	1,8
OMV AG	Énergie	1,8
Short	Secteur	%
iShares MSCI EAFE	Fonds inciciel	-16,7
SPDR S&P500	Fonds inciciel	-16,5
iShares MSCI Canada	Fonds inciciel	-8,5
iShares S&P100	Fonds inciciel	-7,8
Powershares QQQ	Fonds inciciel	-7,7

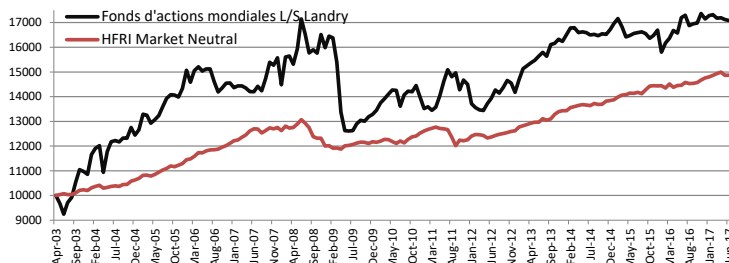
Commentaire trimestriel du fonds (au 31 mars 2017)

Le fonds d'actions mondiales long short a baissé de 0,4% depuis le début de l'année. Sur les derniers douze mois, le fonds est à la baisse de 0,7% tandis qu'il a généré un rendement de 4,2% par an sur les 5 dernières années.

La baisse du fonds est surtout dû au fait que la hausse du marché américain a été concentrée dans quelques titres de technologie comme Amazon par exemple. Le fonds était surpondéré dans ce secteur, mais pas assez pour compenser l'effet de concentration. Les titres canadiens ont aussi nui au fonds surtout dans les secteurs de l'énergie et des matériaux. Du côté positif la sélection des titres a donné de bons résultats en Europe.

Au début du troisième trimestre, le fonds a recommencé à prendre des positions à découvert sur des titres individuels. Ces positions pourraient compter pour jusqu'à 35% du portefeuille mais la sélection a été limitée à 25% étant donné l'incertitude à court terme entourant le secteur de l'énergie. Le facteur momentum domine de loin la sélection des titres en ce moment. Du point de vue des secteurs, le fonds met l'emphase sur les financières et il ne détient plus de position nette longue dans le secteur de la consommation, un secteur qui a été favorisé ces dernières années.

Performance du fonds



Performance du fonds (%) après frais (catégorie F)

	1 mois	3 mois	6 mois	Année à ce jour	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	-0,23	-0,58	-0,39	-0,39	-0,71	0,97	4,16	3,85

Bêta du portefeuille	0,05	Écart-type (4 ans)	5,19
Corrélation avec S&P/TSX60 TR	0,01	Sharpe Ratio (4 ans)	0,33
S&P500 TR	-0,17	% mois positifs	59%
		% trimestres positifs	66%

Performance mensuelle (%) après frais (catégorie F)

	Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2017	0,77	0,23	-0,79	0,07	-0,42	-0,23							0,19
2016	-5,32	2,31	1,19	1,93	-0,63	3,79	0,56	-2,45	0,42	0,18	2,30	-1,27	2,71
2015	1,51	1,16	-1,96	-2,42	0,33	0,50	0,21	0,21	-0,45	-1,13	0,72	1,27	-0,12
2014	1,68	1,67	0,02	-1,18	0,21	-0,20	-0,57	0,12	-0,33	0,50	-0,14	1,15	2,93
2013	3,50	3,14	0,81	0,77	0,64	1,16	0,95	-1,03	3,05	0,31	1,01	-0,53	14,56
2012	-5,42	-1,12	-0,70	-0,19	2,05	1,56	2,44	-0,87	1,57	2,01	-0,68	-2,62	-2,25
2011	-3,40	0,52	-1,08	0,98	3,45	4,08	3,21	-1,84	1,05	-4,58	2,77	-1,20	3,60
2010	1,27	2,22	1,25	1,27	1,24	-0,12	-4,46	3,35	1,08	-0,17	1,78	-3,15	5,41
2009	2,92	-0,43	-6,02	-13,11	-5,59	-0,10	0,11	2,16	1,12	-0,31	1,42	0,67	-16,91
2008	-7,00	7,76	0,24	-2,11	4,14	7,54	-3,58	-4,62	0,80	-0,85	4,77	-3,22	2,64
2007	-1,32	0,49	0,01	-0,61	-1,01	-0,05	1,58	-1,24	3,43	4,52	-0,77	1,92	6,95
2006	5,15	-3,21	3,21	1,04	-1,18	0,60	-0,01	-3,43	-2,84	1,12	1,40	0,07	1,57
2005	1,72	5,04	-0,33	-2,46	1,05	1,34	2,71	2,47	1,09	-0,15	-0,51	2,46	15,20
2004	7,29	2,18	0,97	-9,06	7,75	3,37	0,42	-0,45	1,28	-0,11	3,57	-2,45	14,57
2003					-3,24	-4,46	5,02	2,22	6,13	4,87	0,62	-1,06	8,59

Répartition sectorielle

